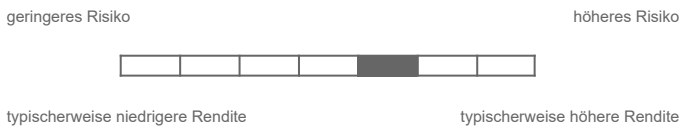


Risiko/Ertrags-Verhältnis



Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik des SOLVECON Global Opportunities Fund A ist es, ein langfristiges Kapital- und Ertragswachstum ohne Orientierung an einer Benchmark durch ein breit gestreutes Portfolio mit flexiblen Anlageschwerpunkten zu erzielen.

Um dies zu erreichen, kann das Fondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend in Wertpapiere, wie zum Beispiel Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente sowie Zielfonds und zulässige Zertifikate angelegt werden. Zudem sind in bestimmten Marktsituationen Absicherungen möglich, um politische und ökonomische Risiken zu begrenzen.

Quelle: SOLVECON INVEST GMBH

Fondsmanagerkommentar

Der Berichtsmonat Dezember war von den geldpolitischen Entscheidungen führender Notenbanken und den Befürchtungen der Marktteilnehmer vor stärkeren Einschränkungen der globalen Wirtschaftsaktivität in Folge der schnellen Ausbreitung der neuen hoch ansteckenden Coronavirusvariante „Omikron“ geprägt.

Nach dem die vom Bundesamt für Statistik gemeldete Inflationsrate in Deutschland bereits im Oktober auf 4,5 % gestiegen war, erreichte sie im November mit 5,2 % den höchsten Stand seit 30 Jahren. Gleichzeitig stiegen die Erzeugerpreise in Deutschland im November gegenüber dem Vormonat um 19,2 % und markierten damit den stärksten Anstieg der Nachkriegsgeschichte. Begleitet vom immer größer werdenden Fachkräftemangel in Deutschland und dem massiven Anstieg der Strom- und Energiepreise nehmen die Befürchtungen zu, dass die steigenden Produktionskosten zunehmend auf die Verbraucherpreise umgelegt werden. Damit könnte die Inflation nicht nur ein kurzfristiges, vorübergehendes Phänomen der Corona-Pandemie sein, wie es die europäische Zentralbank bisher bewertet.

Im Rahmen der Dezember-Sitzung der EZB kam es dann aber zu keinen großen Überraschungen. Lediglich das Pandemie-Notprogramm PEPP für den zusätzlichen Aufkauf von Anleihen soll nun bereits Ende März 2022 auslaufen.

Die mit Spannung erwartete Sitzung des Offenmarktausschusses der Fed brachte dahingegen deutlichere Signale, dass die Fed die dynamische Entwicklung der Teuerungsrate als nachhaltiger bewertet. So beschleunigte die Fed die Straffung der Geldpolitik stärker als bisher erwartet und signalisierte für 2022 erste Zinserhöhungen.

Die Bank of England, die Bank von Norwegen und die russische Notenbank u.a. erhöhten im Rahmen Ihrer Dezembersitzungen die Leitzinsen zum Teil bereits deutlich.

Auf die Renditen der europäischen und amerikanischen Staatsanleihen hatten die Notenbanksitzungen noch keinen starken Einfluss. Allerdings zeichnet sich auch hier über die letzten Monate eine leichte Trendwende ab.

Die Aktienmärkte konnten sich nach einem nervösen Monatsbeginn nach den Notenbanksitzungen überwiegend deutlich erholen. So gewann der DAX im Dezember 5,2 % und der S&P 500 4,36 % dazu. Der europäische STOXX Europe 600 Index beendete den Handelsmonat mit einem Zuwachs von 5,37 %. Bei den chinesischen Aktien fiel der Zuwachs etwas geringer aus. So konnte der CSI 300 Index nur einen Zuwachs von 2,24 % verzeichnen.

Das Fondsmanagement hob die Absicherung des europäischen Aktienanteils nach den Notenbanksitzungen zunächst mit Gewinn auf, so dass der Fonds gut an der Markterholung partizipieren konnte. Nach dem es zum Jahresende aber keine neuen positiven Impulse gab und die Risiken aus der Omikron-Virusvariante zunahm, beschloss das Fondsmanagement die Teil-Absicherung wieder aufzubauen und so die Kursgewinne aus der zwischenzeitlichen Erholung abzusichern.

Quelle: SOLVECON INVEST GMBH

Größte Positionen auf Gesamtportfolioebene (1)

Top 10 Positionen (ohne Liquidität)	ISIN	Anteil am Fondsvermögen
MAGNA UMB.FD-M.N.FR.GA EO	IE00BFTW8Z27	9,68 %
XTRACK. ETC GOLD 80	DE000A2T5DZ1	8,96 %
ISHSVI-E.MSCIUSA M.VESGDL	IE00BKVL7331	5,48 %
ISHSII-GL.CL.ENERGY DLDIS	IE00B1XNHC34	4,73 %
FID.FDS-AS.PA.OP. YACCEO	LU0345362361	4,41 %
SCHR.ISF-ASIAN OPP.C ACC	LU0106259988	4,01 %
CHOM C.P.S.S.C.E.UJ AKI	DE000A2JF7P0	3,82 %
FR.TEMP.INV-T.CHINA WYDEO	LU0923958127	2,62 %
ABB LTD. NA SF 0,12	CH0012221716	2,09 %
LATOUR INV. B SK-,208325	SE0010100958	2,03 %
Summe		47,83 %

Quelle: LRI Group

(1) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.
 (2) Negative Werte durch Derivateinsatz.

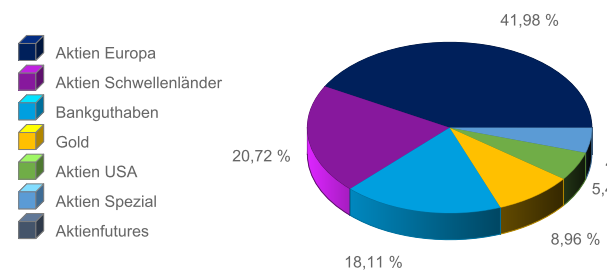
Fondsinformationen

Fondsname	SOLVECON Global Opportunities Fund A
Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Rechtsform	in Luxemburg domiziliertes Sondervermögen (FCP)
Auflegedatum	21.06.2018
Fondsvermögen*	4.670.726,70 EUR
Anteilpreis	130,71 EUR
Gesamtfondsvermögen **	16.999.456,70 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 0,15 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.)	bis zu 0,04 %
Anlageberatervergütung (p.a.)	bis zu 0,70 %
Vertriebsstellenvergütung (p.a.)	bis zu 0,65 %
Ertragsverwendung	ausschüttend, am 14.12.2020: 0,05 EUR
ISIN	LU1751487106
WKN	A2JBVS

* Summe aller Vermögenswerte abzüglich aller Verbindlichkeiten.

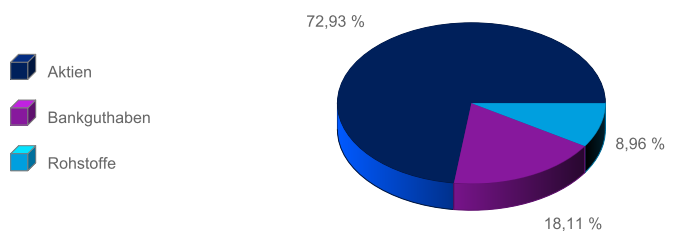
** Summe aller Anteilscheinklassen

Vermögensaufteilung nach Anlageklassen (%) (detailliert) (1) (2)



Quelle: LRI Group

Vermögensaufteilung nach Anlageklassen (%) (1) (2)



Quelle: LRI Group

Wertentwicklung seit Auflage am 21.06.2018 in % *

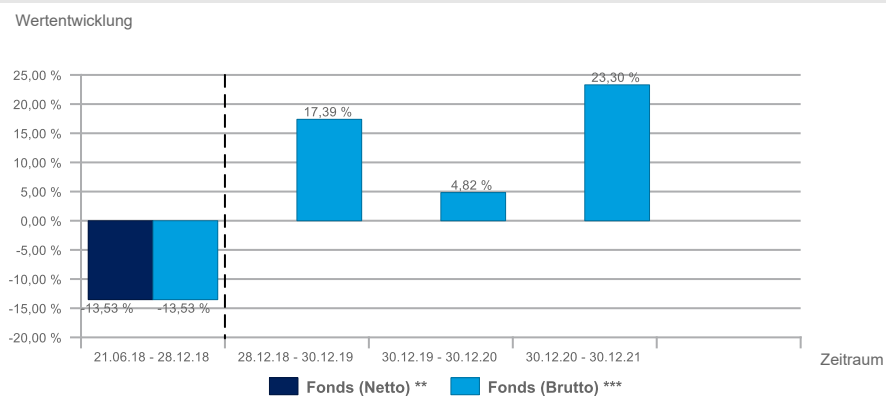


Quelle: LRI Group

Die angegebenen früheren Wertentwicklungen sind keine verlässlichen Indikatoren für künftige Wertentwicklungen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Die auf Kundenebene individuell anfallenden Kosten (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte) wurden in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.

Rollierende Wertentwicklung der letzten fünf Jahre in %



Quelle: LRI Group

** Netto-Wertentwicklung: Neben den im Fonds anfallenden Kosten werden auch die Kosten, die bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000 Euro beim Kunden anfallen, berücksichtigt: Ausgabeaufschlag vom Anteilspreis einmalig bei Kauf 0,00 % (= 0,00 Euro).
 *** Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt neben den bereits im Fonds anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z.B. Ausgabeaufschlag und Verwahrkosten).

	1M	3M	6M	1J	3J	Seit Auflage	Seit Jahresbeginn	Volatilität (12M)
Fonds	1,15%	7,36%	6,39%	23,30%	51,72%	31,19%	23,30%	8,01%

Die angegebenen früheren Wertentwicklungen sind keine verlässlichen Indikatoren für künftige Wertentwicklungen.

Quelle: LRI Group

Chancen und Risiken
Die Chancen

- Risikostreuung durch die weltweite Anlage in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Währungen, Geldmarktwerte und weitere Anlageklassen
- Objektive Auswahl und Gewichtung aller Finanzinstrumente aufgrund fundamentaler und technischer Analyse
- Im Aktiensegment breite Streuung nach Unternehmen, Ländern und Branchen
- Kurssteigerungen im Aktiensegment durch markt-, branchen- und unternehmensbedingte Faktoren
- Im Rentensegment Streuung nach Schuldnern, Laufzeiten und Währungen
- Kurschancen im Rentensegment durch Veränderungen des Zinsniveaus und der Schuldnerbonität
- Währungschancen durch Wechselkursgewinne
- Renditechancen durch den Einsatz von Derivaten

Die Risiken

- Kursverluste durch Wertveränderungen der Anlagen im Aktien- und/oder Rentensegment, bei Rohstoffen, Währungen und sonstigen Anlagen
- Der Anteilspreis kann unter den Anschaffungspreis sinken (keine Kapitalgarantie)
- Steigende Zinsen am Kapitalmarkt können zu Kursverlusten bei verzinslichen Anlagen führen
- Eine Verschlechterung der Bonität (bis hin zum Zahlungsausfall) einzelner Anleiheschuldner (z.B. Staaten oder Unternehmen) kann zu Kursverlusten im Rentensegment führen
- Angebots- und nachfragebedingte Einschränkungen der Handelbarkeit einzelner Finanzinstrumente können dazu führen, dass Anlagen dauernd oder vorübergehend nicht oder zu nicht marktgerechten Preisen verkauft werden können
- Zusätzlich anfallende Nebenkosten (Transaktionskosten, Provisionen) können den Fondsanteilspreis belasten
- Währungsrisiken durch Wechselkursverluste
- Der Erwerb von Derivaten kann zu höheren Schwankungen führen

Wichtige rechtliche Rahmenbedingungen

Dieses Informationsschreiben (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der SOLVECON INVEST GMBH („SOLVECON“) erstellt worden. Die für die SOLVECON zuständige Aufsichtsbehörde ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt. Bei dieser Information handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Die Verbreitung dieser Informationen und das Angebot von Investmentanteilen ist in vielen Ländern unzulässig, sofern nicht von der Verwaltungsgesellschaft des Sondervermögens eine Anzeige bei den örtlichen Aufsichtsbehörden eingereicht bzw. eine Erlaubnis von den örtlichen Aufsichtsbehörden erlangt wurde. Die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktionen des Inhalts oder von Teilen dieser Informationen ist nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig. Soweit eine entsprechende Anzeige/Bewilligung nicht vorliegt, sind die hier enthaltenen Aussagen und Informationen nicht als Angebot zum Erwerb von Investmentanteilen zu verstehen. Bitte setzen Sie sich gegebenenfalls mit einer örtlichen Vertriebsstelle in Verbindung. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan, Kanada oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden. Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Finanzanalyse, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Werbemittelteilung. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Finanzanalysen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb des Fonds darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der SOLVECON für zuverlässig erachtet wurden. Es kann jedoch weder Vollständigkeit, Aktualität oder Richtigkeit der Darstellung in irgendeiner Hinsicht gewährleistet werden.

Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Die SOLVECON übernimmt keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder dieses Dokument automatisch anzupassen.

Weder die SOLVECON, noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite des in dieser Information in Bezug genommenen Finanzproduktes oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen. Soweit im Rahmen dieser Information Preis-, Kurs- oder Renditeangaben oder ähnliche Informationen in einer anderen Währung als Euro angegeben sind, wird hiermit ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die Rendite einzelner Finanzinstrumente aufgrund von Währungskursschwankungen steigen oder fallen kann.

Diese Information ist kein Verkaufsdokument und stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet. Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Eine Entscheidung über den Erwerb eines Produktes sollte unbedingt auf Grundlage der gesetzlichen Verkaufsunterlagen zum Fonds (aktueller Verkaufsprospekt / aktuelles Emissionsdokument, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Jahresbericht) und unter Berücksichtigung aller Risikohinweise (insbesondere Möglichkeit des Totalverlusts) sowie nach vorheriger Rechts-, Steuer- und Anlageberatung getroffen werden. Die gesetzlichen Verkaufsunterlagen zu den dargestellten Produkten können bei der LRII (9A, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg; www.lri-group.lu) kostenfrei angefordert werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren. Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

Die in dieser Information enthaltenen Informationen ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der SOLVECON, die Informationen in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden.

Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an.

Die LRI Invest S.A. agiert als Verwaltungsgesellschaft des Fonds und ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischem Recht mit Sitz in Luxemburg (9A, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach). Die LRI Invest S.A. entspricht den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“), sowie der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter Alternativer Investmentfonds („AIFM“). Ihr Geschäftszweck besteht in der Auflegung und Verwaltung gemäß den genannten Richtlinien zugelassenen luxemburgischer und/oder ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) und Alternativen Investmentfonds („AIF“), sowie in weiteren, im weitesten Sinne der Gesetze vom 17. Dezember 2010 über OGA und vom 12. Juli 2013 über AIFM, zulässigen Tätigkeiten. Hierzu zählen, neben den administrativen Tätigkeiten, insbesondere Anlageverwaltung und Vertrieb. Die Dokumentation des Fonds ist unter www.lri-group.lu abrufbar und kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie in Papierform angefordert werden.

Preisveröffentlichungen

www.lri-group.lu
 Bloomberg
 Reuters
 wvd

Kontakt

SOLVECON INVEST GMBH
 Otto-Lilienthal-Straße 20
 28199 Bremen
 Tel: +49 421 548740-10
 E-Mail: info@solvecon-invest.de